



Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés en collaboration avec notre partenaire Fundesys

Vendredi 7 mars 2025

Ainsi, la zone Euro se mobilise, comme nous l'avions envisagé dans nos surprises de début d'année. De l'urgence sanitaire du Covid 19, nous sommes passés à l'urgence Vladimir Poutine, sorte de « Covlad 22 » qui a rassemblé les dirigeants européens, poussés également par le comportement de l'administration Trump.

Ces décisions européennes sont en train de faire bouger les deux principales lignes qui nous intéressent :

Sur le plan macroéconomique :

La zone Euro pourrait enfin bénéficier du « boost » budgétaire réclamé depuis longtemps, y compris par le rapport Draghi.

Les Etats-Unis sont plongés dans les incertitudes liées aux revirements quasi-quotidiens de Donald Trump, notamment au regard des droits de douane, ce qui remet en question la domination économique du pays à court terme.

Sur le plan des marchés financiers :

La zone Euro pourrait bénéficier d'un retour plus durable des investisseurs sur ses marchés actions, et plus largement permettre à un retour des flux sur des catégories délaissées depuis plus longtemps encore comme les petites et moyennes capitalisations.

Confirmer le scénario de taux à long terme plus élevés que le consensus dans un contexte d'accroissement des dépenses budgétaires de l'UE.

Nous sommes conscients que la volatilité qui est revenue sur les marchés depuis quelques jours pourrait perdurer. Néanmoins, ces événements nous conduisent à des modifications dans nos recommandations d'allocation, que ce soit entre les classes d'actifs qu'au sein même de ces dernières. Cela passe par la fin de notre sous-pondération « technique » aux actions dans les profils prudent et équilibré au détriment des obligations, et par la repondération des actions européennes et chinoises au détriment des actions américaines. Nous les détaillerons dans la section suivante.

Les dernières annonces de soutien monétaire et financier au secteur immobilier remontent à fin septembre et s'étaient traduites par un fort rebond boursier, malheureusement sans lendemain.

L'irruption de DeepSeek a de nouveau relancé le marché, suivie d'autres facteurs qui semblent plus convaincants car moins liés à la conjoncture, impliquant une revue de la Chine et de ses marchés actions avec une vision plus rose.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent un bon week-end et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.